

MAPFRE FONDTESORO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 200

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MAPFRE **Rating Depositario:** no disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/11/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo se clasifica como Fondtesoro Plus. La duración media de la renta fija no superará los dos años. El 70% del patrimonio del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros en cualquiera de sus modalidades. Podrá invertir hasta un 12% en renta variable europea.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,27	0,13	1,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	31.589.697,52	31.356.049,36
Nº de Partícipes	24.583	25.922
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida será equivalente a una participación. En ningún caso excederá de 300 euros.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	500.999	15,8596
2017	497.604	15,8695
2016	465.811	15,9097
2015	339.017	15,8760

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,06	-0,06	-0,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-02-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29-03-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,61	0,61	0,44						
Ibex-35	14,63	14,63	14,63						
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,20						
I Sint TES	0,87	0,87	0,51						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,29						

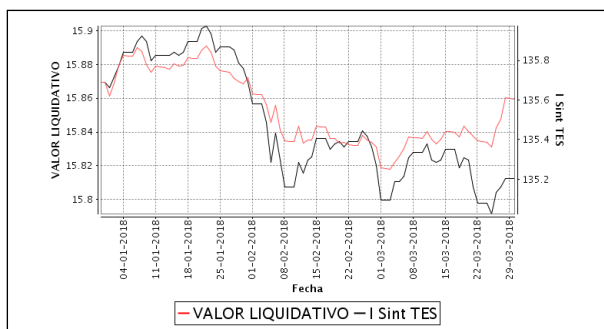
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

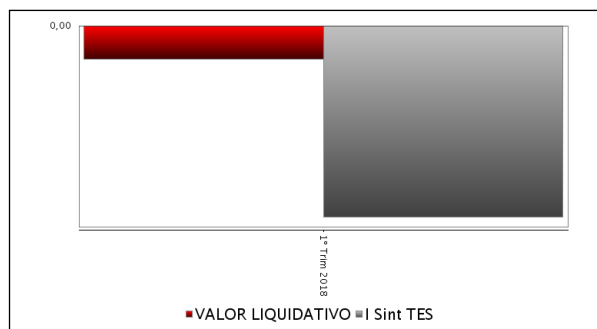
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,46	0,46	0,90

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23 de agosto de 2017 queda modificada la vocación y la política de inversión del fondo. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	260.758	14.580	0,10
Renta Fija Internacional	94.393	1.973	-2,48
Renta Fija Mixta Euro	994.708	44.398	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	98.849	1.022	-1,38
Renta Variable Mixta Euro	264.703	7.298	-3,43
Renta Variable Mixta Internacional	212.610	2.498	-2,77
Renta Variable Euro	64.764	3.593	-3,88
Renta Variable Internacional	185.722	2.358	-5,42
IIC de Gestión Pasiva(1)	116.864	6.215	-0,17
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	123.216	6.284	-1,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	212.091	4.785	-3,03
Total fondos	2.628.678	95.004	-1,79

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	496.323	99,07	466.388	93,73
* Cartera interior	348.740	69,61	314.103	63,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	149.754	29,89	154.659	31,08
* Intereses de la cartera de inversión	-2.171	-0,43	-2.374	-0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.868	1,17	31.600	6,35
(+/-) RESTO	-1.192	-0,24	-384	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	500.999	100,00 %	497.604	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	497.604	511.716	497.604	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,76	-2,71	0,76	-126,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,05	-0,06	-0,05	100,00
(+) Rendimientos de gestión	0,06	0,06	0,06	100,00
+ Intereses	-0,01	0,03	-0,01	-119,53
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	35,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,04	0,19	336,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	-0,03	-0,15	319,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	164,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-84,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-94,81
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	100,00
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-6,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-6,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-33,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	219,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	500.999	497.604	500.999	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

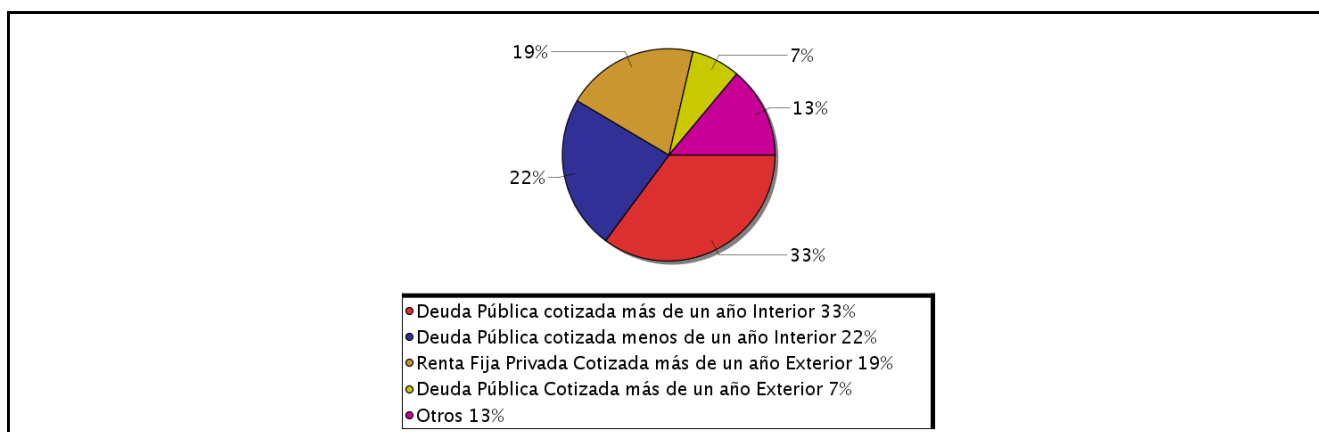
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	315.844	63,06	294.538	59,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.103	1,02	14.997	3,01
TOTAL RENTA FIJA	320.947	64,08	309.535	62,22
TOTAL RV COTIZADA	4.285	0,86	4.570	0,90
TOTAL RENTA VARIABLE	4.285	0,86	4.570	0,90
TOTAL DEPÓSITOS	23.508	4,69	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	348.740	69,63	314.105	63,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	139.640	27,88	147.244	29,55
TOTAL RENTA FIJA	139.640	27,88	147.244	29,55
TOTAL RV COTIZADA	10.111	2,04	7.415	1,51
TOTAL RENTA VARIABLE	10.111	2,04	7.415	1,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	149.751	29,92	154.659	31,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	498.491	99,55	468.764	94,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones Significativas.

No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.

La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,04% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización de oficio del folleto informativo.

El día 6 de marzo, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo de la IIC para reflejar en los mismo la incorporación de dos nuevos miembros en el Consejo de Administración de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

El año empezó de forma muy optimista, con previsiones macro al alza y precios de las acciones subiendo con fuerza. Era una prolongación de los últimos meses de 2017, cuando todo parecía conjurarse para más crecimiento global y más beneficios empresariales. Pero a principios de febrero, un dato desencadenó la preocupación de los inversores. Fue el incremento de los salarios en EEUU, que se publicó una décima por encima de lo previsto. Los agentes empezaron pensar en la posibilidad de un incremento de la inflación endógena en los países desarrollados y, en concreto, en EEUU. Eso llevaría a subidas de tipos más agresivas de lo esperado lo que podría dar al traste con el crecimiento y los beneficios. En consecuencia tanto la confianza de los inversores como las bolsas sufrieron un desplome muy significativo. Sin embargo, y a pesar de lo anterior, los datos macro no sufrieron un deterioro importante. Siguieron mostrando crecimiento generalizado, así como ausencia de inflación. En consecuencia, el posicionamiento de los inversores respecto a la macro se mantuvo positivo, si bien hacia el final del trimestre la posibilidad de una guerra comercial originada en EEUU minó en parte esa confianza.

En ese contexto, y ante lo positivo del crecimiento, la Reserva Federal de EEUU mantuvo las subidas de tipos previstas, así como su intención de seguir haciéndolo durante este año. Por tanto, la curva de Treasuries subió unos 33 pb la TIR del 10 años y unos 38 pb la del 2 años. En Europa, la curva soberana germana se mantuvo mucho más estable, subiendo ligeramente las TIRs entre 2 y 7 pb. Los periféricos, se beneficiaron de esos buenos datos macro, así como de una política monetaria todavía expansiva, de modo que sus curvas redujeron fuerza la TIR. Así, la rentabilidad del 10 años español se rebajó en unos 40 pb, la del portugués en unos 33 y la del italiano en unos 23. Los tramos más cortos se mantuvieron estables. Por su parte, la curva swap europea apenas se movió, mientras que el crédito amplió ligeramente, arrastrado por dudas en las bolsas.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 0,68%, situándose a la fecha del informe en 500.999 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 24.583 frente a los 25.922 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,06% tras haber soportado unos gastos totales del 0,11%. La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint TES como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés. Reflejo de esto es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,61% vs 0,87% del índice de referencia.

La deuda pública española ha registrado un comportamiento muy favorable en el primer trimestre del año. A pesar de la incertidumbre geopolítica, el programa de compras de bonos por parte del BCE, vigente al menos hasta septiembre, junto con la mejora de la calificación crediticia por parte de las agencias de rating, han propiciado un notable descenso de las rentabilidades negociadas y de la prima de riesgo. Sin embargo, los índices de renta variable acusan la incertidumbre provocada por la política comercial norteamericana y sufren correcciones importantes. En este contexto, se ha aumentado ligeramente la duración de la cartera en torno a 1,5 años. Destaca el mejor comportamiento de los bonos del Estado frente a los bonos corporativos y frente a la renta variable que, durante este periodo y tras la modificación de la política de inversiones acordada con el Tesoro Público, se ha mantenido por debajo del 3% de la cartera del Fondo. En la cartera de renta fija se han realizado diversas operaciones de valor relativo tanto en deuda pública como en crédito,

incorporando a la cartera emisores como Banco de Sabadell o Bank of Nova Scotia. El valor que más rentabilidad ha aportado al fondo ha sido Glaxosmithkline. Las operaciones más relevantes por parte de renta variable europea fueron la compra de Sanofi, Bayern y Glaxosmithkline aprovechando la corrección de los mercados en febrero.

Perspectiv as.

El final del primer trimestre mantiene los buenos datos macro, si bien el optimismo se ha reducido algo con respecto al principio del año. Las previsiones macroeconómicas (en concreto medidas según el FMI) han seguido revisándose al alza. La Fed ha señalado su intención de seguir subiendo tipos, mientras que el resto de bancos centrales, muy especialmente el BCE, mantienen su posicionamiento de seguir reduciendo la liquidez que introducen al sistema. El miedo a la inflación ha desaparecido de la mente de los inversores, pero se cierne el riesgo de una guerra comercial a gran escala. Por tanto, el posicionamiento de los inversores para los próximos meses sigue siendo de apostar por los activos de riesgo y ligados a los beneficios empresariales, pero con más cautela que en meses anteriores.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso or derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO 4,800000000 2024-01-31	EUR	4.414	0,88	0	0,00
ES00000121L2 - BONOS TESORO 4,600000000 2019-07-30	EUR	51.629	10,31	51.657	10,38
ES00000121O6 - BONOS TESORO 4,300000000 2019-10-31	EUR	22.803	4,55	22.810	4,58
ES00000122T3 - BONOS TESORO 4,850000000 2020-10-31	EUR	3.036	0,61	3.025	0,61
ES00000123B9 - BONOS TESORO 5,500000000 2021-04-30	EUR	8.397	1,68	8.338	1,68
ES00000123K0 - BONOS TESORO 5,850000000 2022-01-31	EUR	28.841	5,76	7.190	1,44
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	6.056	1,21	5.906	1,19
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	11.273	2,25	11.178	2,25
ES00000128X2 - BONOS TESORO 0,050000000 2021-01-31	EUR	20.259	4,04	20.141	4,05
ES0000101586 - COMUNIMADRID 2,875000000 2019-04-06	EUR	10.779	2,15	10.779	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		167.487	33,44	141.024	28,35
ES00000121A5 - BONOS TESORO 4,100000000 2018-07-30	EUR	38.135	7,61	56.189	11,29
ES00000128A0 - BONOS TESORO 0,250000000 2019-01-31	EUR	74.340	14,84	76.376	15,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		112.475	22,45	132.565	26,64
ES0378641205 - BONOS Y FADE 0,850000000 2019-09-17	EUR	7.193	1,44	7.199	1,45
ES0378641304 - BONOS Y FADE 0,031000000 2020-06-17	EUR	19.917	3,98	10.533	2,12
ES0378641312 - BONOS Y FADE 0,500000000 2023-03-17	EUR	5.570	1,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.680	6,53	17.732	3,57
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	3.202	0,64	3.217	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.202	0,64	3.217	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		315.844	63,06	294.538	59,21
ES0513862H25 - BANCOSABADEL 0,100000000 2018-01-31	EUR	0	0,00	14.997	3,01
ES0513862JV0 - BANCOSABADEL -0,100000000 2018-10-17	EUR	5.103	1,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.103	1,02	14.997	3,01
TOTAL RENTA FIJA		320.947	64,08	309.535	62,22
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	213	0,04	220	0,04
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	120	0,02	120	0,02
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	579	0,12	640	0,13
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	182	0,04	199	0,04
ES0113900J37 - ACCIONES SCH	EUR	847	0,17	877	0,18
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL	EUR	97	0,02	96	0,02
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	51	0,01	57	0,01
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	116	0,02	117	0,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	328	0,07	355	0,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	877	0,18	1.002	0,20
ES0173516115 - ACCIONES REPI	EUR	72	0,01	74	0,01
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	803	0,16	813	0,16
TOTAL RV COTIZADA		4.285	0,86	4.570	0,90
TOTAL RENTA VARIABLE		4.285	0,86	4.570	0,90
- EU BANKINTER 100,000000000 2019-03-01	EUR	23.508	4,69	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		23.508	4,69	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		348.740	69,63	314.105	63,12
IT0005104473 - DEUDA ITALIA 0,277000000 2022-06-15	EUR	29.858	5,96	10.098	2,03
IT0005137614 - DEUDA ITALIA 0,427000000 2022-12-15	EUR	5.042	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		34.900	6,97	10.098	2,03
BE0002281500 - E KBCGROEPNV 0,222000000 2022-11-24	EUR	3.227	0,64	3.240	0,65
CH0359915425 - UBSGROFUNSWI 0,372000000 2022-09-20	EUR	5.968	1,19	5.992	1,20
FR0013241130 - EUROB BPCE SA 0,725000000 2022-03-09	EUR	1.539	0,31	1.549	0,31
XS0428962921 - EUROBONO ICQ 4,375000000 2019-05-20	EUR	7.888	1,57	7.908	1,59
XS1139320151 - EURO MORSTAN 0,371000000 2019-11-19	EUR	0	0,00	1.721	0,35
XS1166454915 - BANKNOVASCOT 0,051000000 2020-01-14	EUR	0	0,00	1.407	0,28
XS1195284705 - SANT INT DEB 0,271000000 2020-03-04	EUR	0	0,00	1.722	0,35
XS1240146891 - EURO GOLDMAN 0,371000000 2020-05-29	EUR	0	0,00	4.356	0,88
XS1316037545 - SANTANCONFIN 1,500000000 2020-11-12	EUR	104	0,02	104	0,02
XS1400169428 - WELLS FARGO 0,292000000 2021-04-26	EUR	5.155	1,03	5.173	1,04
XS1412416486 - E NATAUSBANK 0,241000000 2021-04-19	EUR	0	0,00	3.555	0,71
XS1417876759 - EURO CITIINC 0,502000000 2021-05-24	EUR	817	0,16	5.945	1,19
XS1458408306 - EURO GOLDMAN 0,673000000 2021-07-27	EUR	1.839	0,37	1.850	0,37
XS1496344794 - SANTCONSBANK 0,250000000 2019-09-30	EUR	201	0,04	201	0,04
XS1529837947 - EURO MORSTAN 0,173000000 2019-12-03	EUR	1.003	0,20	1.005	0,20
XS1558022866 - WELLS FARGO 0,172000000 2022-01-31	EUR	5.123	1,02	5.145	1,03
XS1560862580 - EUROBON BOAM 0,471000000 2022-02-07	EUR	3.036	0,61	3.050	0,61
XS1568906421 - SNAMRETEGAS 0,271000000 2022-02-21	EUR	3.045	0,61	3.045	0,61
XS1584041252 - EUR BNPPARIS 0,521000000 2022-09-22	EUR	2.242	0,45	2.977	0,60
XS1590041478 - EUROBONO ICQ 0,050000000 2020-07-30	EUR	2.939	0,59	2.930	0,59
XS1594368539 - EUROBON BBVA 0,271000000 2022-04-12	EUR	1.012	0,20	1.114	0,22
XS159861588 - CREDITLONDON 0,472000000 2022-04-20	EUR	4.463	0,89	4.496	0,90
XS1621087359 - EUR SUMITOMO 0,123000000 2022-06-14	EUR	4.620	0,92	4.632	0,93
XS1629866606 - EUROB ATTINC 0,521000000 2023-09-04	EUR	0	0,00	2.550	0,51
XS1644451434 - EUROBONO ICQ 0,100000000 2021-07-30	EUR	15.116	3,02	14.993	3,01
XS1681522998 - EUROBONO ICQ 0,250000000 2022-04-30	EUR	22.749	4,54	22.515	4,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1691466756 - EU BMONTREAL 0,171000000 2021-09-28	EUR	0	0,00	4.054	0,81
XS1692396069 - SANTCONSUMAG 0,750000000 2022-10-17	EUR	301	0,06	301	0,06
XS1694774420 - BANKNOVASCOT 0,272000000 2022-10-05	EUR	1.422	0,28	0	0,00
XS1756434194 - EUR BNPPARIS 0,002000000 2023-01-19	EUR	694	0,14	0	0,00
XS1782508508 - EUROBONO ALD 0,012000000 2021-02-26	EUR	2.196	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.699	19,30	117.530	23,58
XS0249443879 - EUROBON BOAM 0,510000000 2018-03-28	EUR	0	0,00	803	0,16
XS0740606768 - EUROBONO ICO 4,875000000 2018-02-01	EUR	0	0,00	9.857	1,98
XS1394094004 - EUROBONO ICO 0,100000000 2018-09-12	EUR	8.041	1,61	8.052	1,62
XS1442286008 - EU REPINTFIN 0,371000000 2018-07-06	EUR	0	0,00	904	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.041	1,61	19.616	3,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		139.640	27,88	147.244	29,55
TOTAL RENTA FIJA		139.640	27,88	147.244	29,55
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	323	0,06	216	0,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	176	0,04	134	0,03
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	409	0,08	304	0,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTTELEKOM	EUR	185	0,04	132	0,03
DE0007100000 - ACCIONES DAILMLER	EUR	249	0,05	185	0,04
DE0007164600 - ACCIONES SAPI	EUR	125	0,02	88	0,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	407	0,08	319	0,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	238	0,05	176	0,04
DK00060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	250	0,05	192	0,04
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	246	0,05	181	0,04
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	388	0,08	266	0,05
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	423	0,08	298	0,06
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	250	0,05	181	0,04
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	263	0,05	180	0,04
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	272	0,05	162	0,03
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	191	0,04	135	0,03
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI-EAUX	EUR	242	0,05	189	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	412	0,08	311	0,06
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	197	0,04	134	0,03
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	295	0,06	247	0,05
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL SHELL	EUR	368	0,07	279	0,06
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	237	0,05	196	0,04
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	189	0,04	144	0,03
GB0002875804 - ACCIONES BRITAMERTOBA	GBP	229	0,05	186	0,04
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENPLC	GBP	125	0,03	94	0,02
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	241	0,05	203	0,04
GB0007980591 - ACCIONES BPAMOCO	GBP	319	0,06	238	0,05
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS GROUP	GBP	245	0,05	187	0,04
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	490	0,10	319	0,06
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	SEK	321	0,06	222	0,04
IT0000072618 - ACCIONES INTESA	EUR	430	0,09	314	0,06
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	129	0,03	89	0,02
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	320	0,06	218	0,04
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	127	0,03	86	0,02
NL0011794037 - ACCIONES KONAHODELNV	EUR	279	0,06	194	0,04
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEPNV	EUR	394	0,08	317	0,06
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON LMB	SEK	127	0,03	99	0,02
TOTAL RV COTIZADA		10.111	2,04	7.415	1,51
TOTAL RENTA VARIABLE		10.111	2,04	7.415	1,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		149.751	29,92	154.659	31,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		498.491	99,55	468.764	94,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.